

Poulsen Retail A/S
Nørre Alle 11, 7400 Herning

CVR-nr. 32 07 79 35

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. december 2018

Finn Poulsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Poulsen Retail A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. december 2018

Direktion

Finn Poulsen

Bestyrelse

Helle Poulsen

Finn Poulsen

Frederik Poulsen

Karoline Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poulsen Retail A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poulsen Retail A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Brande, den 11. december 2018

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Claus Lykke Jensen

statsautoriseret revisor
mne10776

Selskabsoplysninger

Selskabet	Poulsen Retail A/S Nørre Alle 11 7400 Herning
	CVR-nr.: 32 07 79 35
	Stiftet: 12. marts 2009
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Helle Poulsen Finn Poulsen Frederik Poulsen Karoline Poulsen
Direktion	Finn Poulsen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 22 7330 Brande
Modervirksomhed	Poulsen Retail Holding A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i konsulentbistand til retailbranchen samt investering i selskaber, værdipapirer og lignende.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 11.158 t.kr. mod 1.070 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Poulsen Retail A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
-----------	-------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Poulsen Retail A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Andre driftsindtægter	313.865	68.483
Andre eksterne omkostninger	-584.765	-290.848
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-143.175	-79.239
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.602.044	2.003.635
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	104.448	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	167.208	54.434
Andre finansielle indtægter	638.415	331.586
1 Øvrige finansielle omkostninger	-939.676	-1.017.727
Resultat før skat	11.158.364	1.070.324
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	11.158.364	1.070.324
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.256.445	2.003.625
Overføres til overført resultat	2.901.919	0
Disponeret fra overført resultat	0	-933.301
Disponeret i alt	11.158.364	1.070.324

Balance 30. september

Aktiver		
Note	2018	2017
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	0	5.618.861
Materielle anlægsaktiver i alt	0	5.618.861
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	54.532.148	45.016.134
4 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.523.559	17.335.546
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	20.234.411	4.958.411
6 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.508.432	8.008.088
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	254.000	357.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	103.052.550	75.675.179
Anlægsaktiver i alt	103.052.550	81.294.040
Omsætningsaktiver		
Kunstværker	2.952.617	2.521.056
Varebeholdninger i alt	2.952.617	2.521.056
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	26.250	13.750
Tilgodehavende selskabsskat	40.827	40.827
Andre tilgodehavender	475.547	1.162.942
Tilgodehavender i alt	542.624	1.217.519
Likvide beholdninger	414.817	53.139
Omsætningsaktiver i alt	3.910.058	3.791.714
Aktiver i alt	106.962.608	85.085.754

Balance 30. september

Passiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
Egenkapital			
8	Virksomhedskapital	15.000.000	15.000.000
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	14.763.909	6.507.464
10	Overført resultat	54.700.945	35.168.830
	Egenkapital i alt	<u>84.464.854</u>	<u>56.676.294</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.767.363	12.727.117
	Gæld til associerede virksomheder	6.340.316	6.216.603
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.961.284	9.368.340
	Anden gæld	10.428.791	97.400
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.497.754</u>	<u>28.409.460</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>22.497.754</u>	<u>28.409.460</u>
	Passiver i alt	<u>106.962.608</u>	<u>85.085.754</u>
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Eventualposter		

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	480.000	337.352
Andre finansielle omkostninger	<u>459.676</u>	<u>680.375</u>
	<u>939.676</u>	<u>1.017.727</u>
	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
2. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober	5.759.895	2.388.135
Tilgang i årets løb	0	3.371.760
Afgang i årets løb	<u>-5.759.895</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>0</u>	<u>5.759.895</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-141.034	-61.795
Årets af-/nedskrivninger	-143.175	-79.239
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>284.209</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>0</u>	<u>-141.034</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>	<u>5.618.861</u>

Noter

	30/9 2018	30/9 2017
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	28.847.638	17.825.451
Tilgang i årets løb	1.630.195	11.022.187
Afgang i årets løb	-370.626	0
Kostpris 30. september	30.107.207	28.847.638
Opskrivninger 1. oktober	16.168.496	14.164.859
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.602.044	2.003.637
Udbytte	-3.345.599	0
Opskrivninger 30. september	24.424.941	16.168.496
Regnskabsmæssig værdi 30. september	54.532.148	45.016.134

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Poulsen Retail A/S
PRE ApS, Herning	100,0 %	6.452.242	2.325.749	6.452.242
MM 2 Herning A/S, Herning	100,0 %	47.009.564	9.259.039	47.009.564
M9 Apartments Sp. z o.o., Warszawa, Polen	62,5 %	1.575.000	854.568	1.070.342
		55.036.806	12.439.356	54.532.148

4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. oktober	17.335.546	17.501.151
Tilgang	188.013	0
Afgang	0	-165.605
Kostpris 30. september	17.523.559	17.335.546
Regnskabsmæssig værdi 30. september	17.523.559	17.335.546

Noter

	30/9 2018	30/9 2017
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	7.258.413	6.808.413
Tilgang i årets løb	15.276.000	450.000
Kostpris 30. september	22.534.413	7.258.413
Nedskrivninger 1. oktober	-2.300.002	-2.300.000
Årets nedskrivninger	0	-2
Nedskrivninger 30. september	-2.300.002	-2.300.002
Regnskabsmæssig værdi 30. september	20.234.411	4.958.411

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Poulsen Retail A/S
Noitsa ApS, Holte	32,4 %	5.540.468	-4.224.277	0
Paghs Allé ApS, Herning	40,0 %	2.587.650	776.985	36.000
Det Hvide Hus, Herning A/S, Herning	30,0 %	5.684.745	432.542	1.020.000
Oyster Capital Group A/S, Herning	50,0 %	-32.500	-6.250	1.000
Nordlys Herning ApS, Svendborg	21,7 %	56.002.991	5.801.929	3.440.301
Fordring ApS, Frederiksberg	22,2 %	8.401.851	5.237.278	11.110
Konsortium via Manzoni A/S, Herning	25,0 %	5.043.068	403.197	300.000
Cornerstone Capital A/S, Herning	30,0 %	0	0	150.000
Fasterholtgård Skovdrift A/S, Herning	50,0 %	10.086.230	-1.182.931	15.276.000
		93.314.503	7.238.473	20.234.411

Noter

	30/9 2018	30/9 2017
6. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	8.008.088	7.214.444
Tilgang	2.500.344	2.743.644
Afgang	0	-1.950.000
Kostpris 30. september	10.508.432	8.008.088
Regnskabsmæssig værdi 30. september	10.508.432	8.008.088
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober	1.416.021	1.416.021
Kostpris 30. september	1.416.021	1.416.021
Nedskrivninger 1. oktober	-1.059.021	-623.021
Årets nedskrivning	-103.000	-436.000
Nedskrivninger 30. september	-1.162.021	-1.059.021
Regnskabsmæssig værdi 30. september	254.000	357.000
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober	15.000.000	15.000.000
	15.000.000	15.000.000
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. oktober	6.507.464	4.503.839
Resultatandel	8.256.445	2.003.625
	14.763.909	6.507.464

Noter

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober	35.168.831	25.079.944
Årets overførte overskud eller underskud	2.901.919	-933.301
Modtaget koncerntilskud	<u>16.630.195</u>	<u>11.022.187</u>
	<u>54.700.945</u>	<u>35.168.830</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2018 på 17.524 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på maksimalt 892 t.kr., som ikke er indregnet i balancen. Det udskudte skatteaktiv består af fremført underskud i skattepligtig indkomst og indregnes ikke på grund af usikkerhed om tidshorizonten for udnyttelsen heraf.

Eventualforpligtelser

Selskabet har en resthæftelse pr. 30. september 2018 på 149 kr. vedrørende finansielle aktiver.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Poulsen Retail Holding A/S som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.